Docusign Envelope ID: 3590F0FF-A4B9-8A98-8268-7CF1C3CC9295

ABOKINE
Société par actions simplifiée
au capital de 506 331 euros
Siège social : 2 avenue des Jades
44300 Nantes
749 843 090 RCS Nantes

PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE DU 30/06/2026

Le 30/06/2026,

ADEENA CAPITAL,
Société par actions simplifiée au capital de 7.968.064 euros,
Dont le siège social est 17, place des Reflets – 92400 COURBEVOIE,
Immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre, sous le numéro 882 698 400,
Représentée par son Président, Monsieur Jacques ASSANT,

« L'Associé unique »,

I - A PREALABLEMENT EXPOSE CE QUI SUIT :

Les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ont été établis par ADEENA CAPITAL, Président et Associé unique.

II - A PRIS LES DECISIONS RELATIVES A L'ORDRE DU JOUR SUIVANT :

- *Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31/12/2025 et quitus au Président ;*
- *Affectation du résultat ;*
- *Mentions des conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce ;*
- *Mandat du Commissaire aux Comptes ;*
- *Pouvoirs en vue des formalités.*

PREMIÈRE DECISION

L'associé unique, connaissance prise du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2025, approuve ces comptes, tels qu'il les a établis, lesdits comptes se soldant par une perte de – 899 777 euros.

Il approuve également les opérations traduites dans ces comptes.

L'associé unique approuve le montant des dépenses et charges visées à l'article 39, 4 du Code général des impôts, non déductibles du résultat fiscal, qui s'élève à 4 744 euros, ainsi que l'impôt correspondant ressortant à 1 186 euros.

En conséquence, l'associé unique donne au Président quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat pour l'exercice écoulé.

Docusign Envelope ID: 3590F0FF-A4B9-8A98-8268-7CF1C3CC9295

DEUXIÈME DECISION

L'associé unique décide d'affecter la perte de l'exercice s'élevant à – 899 777 euros au Compte Autres réserves.

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, il est précisé qu'il n'a pas été distribué de dividende au titre des trois derniers exercices

TROISIÈME DECISION

Conformément aux dispositions de l'article L. 227-10 du Code de commerce, l'associé unique approuve les conventions intervenues au cours de l'exercice écoulé, savoir :

- Convention de gestion de la trésorerie ;
- Convention de management fees.

QUATRIÈME DÉCISION

Le mandat de VAL AUDIT, Co-Commissaire aux comptes titulaire est arrivé à expiration.
L'associé unique décide de ne pas renouveler ce mandat.
KPMG reste seul commissaire aux comptes titulaire.

CINQUIEME DÉCISION

L'associé unique donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'un extrait ou d'une copie des présentes à l'effet d'accomplir toutes formalités de publicité qu'il appartiendra.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal signé par l'associé unique et répertorié sur le registre des décisions de l'associé unique.

L'associé Unique

Assant, Jacques

Docusign Envelope ID: 3590F0FF-A4B9-8A98-8268-7CF1C3CC9295

ABOKINE
Société par actions simplifiée
au capital de 506 331 euros
Siège social : 2 avenue des Jades
44300 Nantes
749 843 090 RCS Nantes

COMPTES ANNUELS AU 31 DÉCEMBRE 2025

Comptes certifiés conformes
Son Président
ADEENA CAPITAL
Monsieur Jacques ASSANT

Assant, Jacques

Bilan

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net au 31/12/25	Net au 31/12/24
ACTIF				
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits assimilés	446 131	396 454	49 678	110 129
Fonds commercial	776	776		
Autres immobilisations incorporelles	151 862	149 000	2 862	2 862
Immob. en cours / Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Install. techniques, matériel et outillage				
Autres immobilisations corporelles	231 191	199 400	31 791	46 001
Immob. en cours / Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immob. de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	32 609		32 609	32 609
Total actif immobilisé (III)	**862 568**	**745 629**	**116 939**	**191 601**
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approv.				
En cours de production	3 945 928		3 945 928	3 222 799
Produits finis				
Marchandises				
Avances / acomptes versés sur cdes				
Créances				
Clients et comptes rattachés	8 059 225		8 059 225	47 184
Autres créances	7 525 557		7 525 557	10 843 870
Charges constatées d'avance	49 990		49 990	38 400
Capital souscrit appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons				
Disponibilités	2 627 536		2 627 536	2 198 535
Total actif circulant (IV)	**22 208 236**		**22 208 236**	**16 350 788**
Frais d'émission des emprunts (V)				
Prime de rembours. des emprunts (VI)				
Ecarts conversion / diff. d'évaluation (VII)				
TOTAL ACTIF (I+II+III+IV+V+VI+VII)	**23 070 804**	**745 629**	**22 325 175**	**16 542 388**

Bilan

	Net au 31/12/25	Net au 31/12/24
PASSIF		
Capital (dont versé ...)	506 331	506 331
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	101 624	101 624
Ecarts de réévaluation		
Ecarts d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	50 633	50 633
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	4 354 619	4 913 660
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice	**-899 777**	**-559 042**
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
Total capitaux propres (I)	**4 113 430**	**5 013 207**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Total autres fonds propres (I bis)		
Provisions pour risques	61 254	
Provisions pour charges		
Total des provisions (II)	**61 254**	
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	2 574	
Emprunts et dettes auprès des étab. de crédits	380 569	1 512 435
Emprunts et dettes financières diverses	1 270 000	
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 763 832	2 386 536
Personnel	*89 336*	*99 965*
Organismes sociaux	*96 868*	*80 109*
Etat, Impôts sur les bénéfices		
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	*1 318 402*	*768 647*
Etat, Obligations cautionnées		
Autres dettes fiscales et sociales	*9 086*	*7 575*
Dettes fiscales et sociales	1 513 692	956 296
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	8 219 824	6 673 914
Produits constatés d'avance		
Total des dettes (III)	**18 150 491**	**11 529 181**
Ecarts conversion / diff. d'évaluation (IV)		
TOTAL PASSIF (I+Ibis+II+III+IV)	**22 325 175**	**16 542 388**

Compte de résultat

	du 01/01/25 au 31/12/25 12 mois	du 01/01/24 au 31/12/24 12 mois
Produits d'exploitation		
Ventes de marchandises		
Production vendue	15 825 538	21 449 578
Montant net du chiffre d'affaires	**15 825 538**	**21 449 578**
Production stockée	723 129	-3 530 904
Production immobilisée		
Subventions		4 511
Reprises sur amort., dép. et provisions		614
Produits des cessions d'immobilisations		
Autres produits	189	497
Total des produits d'exploitation (I)	**16 548 856**	**17 924 296**
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises		
Variation de stock (m/ses)		
Achats de m.p & aut.approv.		258
Variation de stock (m.p.)		
Autres achats & charges externes	15 899 873	16 949 499
Impôts, taxes et vers. assim.	42 793	49 749
Salaires	1 033 768	1 009 931
Cotisations sociales	459 026	389 724
Dotations aux amort. et aux dépréciations	81 021	88 169
Sur immob. : dotations aux amort.	*81 021*	*88 169*
Sur immob. : dotations aux dép.		
Sur actif circulant : dotations aux dép.		
Dotations aux provisions	61 254	
Valeurs comptables des immob. cédées		
Autres charges	4 213	392
Total des charges d'exploitation (II)	**17 581 947**	**18 487 722**
Résultat d'exploitation (I - II)	**-1 033 091**	**-563 426**
Quote-part sur op. faites en commun		
Bénéfice attribué / perte transférée (III)		
Perte supportée / bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers		
De participations	417 209	
D'autres valeurs mob. et créances actif immob.		
Autres intérêts et produits assimilés	132	
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immob. financières		
Produits nets sur cessions de VMP		
Total des produits financiers (V)	**417 340**	

Compte de résultat

	du 01/01/25 au 31/12/25 12 mois	du 01/01/24 au 31/12/24 12 mois
Charges financières		
Dotations aux amort. dépréciations et provisions		
Intérêts et charges assimilées	284 027	14 272
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immob. financières cédées		
Charges nettes sur cessions de VMP		
Total des charges financières (VI)	**284 027**	**14 272**
Résultat financier (V - VI)	**133 314**	**-14 272**
Résultat courant (I - II + III - IV + V - VI)	**-899 777**	**-577 699**
Produits exceptionnels (VII)		18 790
Charges exceptionnelles (VIII)		133
Résultat exceptionnel (VII - VIII)		**18 657**
Participation des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		
Total des produits (I + III + V + VII)	16 966 197	17 943 086
Total des charges (II + IV + VI + VIII + IX + X)	17 865 974	18 502 127
RESULTAT DE L'EXERCICE	**-899 777**	**-559 042**

Annexe

Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SAS ADEENA RESIDENTIEL

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2025, dont le total est de 22 325 175 EURO
et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 899 777 EURO.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 24/03/2026 par les dirigeants.

La société intervient dans le dispositif des Certificats d'économies d'énergie (CEE) au titre de délégataire et de mandataire.
Dans le cadre de contrats de délégation, la société se voit confier par des obligés, tout ou partie de leur obligation d'économies d'énergie (modèle « Négoce »). La société peut agir en principal (prise en charge du risque de couverture) ou en agent (gestion pour compte de l'obligé).
La société agit également en qualité de mandataire depuis 2025 (gestion administrative et technique des dossiers, valorisation des CEE au nom du mandant). Dans ce cadre, la société n'est pas propriétaire des CEE.

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2025 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014, modifié par le règlement n°2022-06 du 4 novembre 2022 et n°2024-02 du 5 juillet 2024 (applicable à partir de 2025).

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Changement de méthode comptable – Application du règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers

À compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025, l'entité applique le règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers. Ce règlement modifie le Plan comptable général et entraîne notamment une évolution de la définition du résultat exceptionnel, la suppression de la technique des transferts de charges et la mise en place de nouveaux modèles d'états financiers.

Nature du changement
L'application de ce règlement constitue un changement de méthode comptable imposé par un changement de réglementation, appliqué de manière prospective conformément à l'article 831-3 du PCG. Aucun retraitement rétrospectif n'est effectué sur les comptes comparatifs 2024.

Impact du changement
L'application du règlement entraîne :
- la présentation revue des charges et produits exceptionnels ;
- le reclassement de certains postes pour respecter les nouveaux modèles ;
- l'arrêt de la comptabilisation des transferts de charges (791, 796, 797).

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en EURO.

Règles et méthodes comptables

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, ne sont pas rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

* Installations générales, agencements et aménagements divers : 10 ans
* Matériel de bureau : 5 à 10 ans
* Matériel informatique : 3 ans
* Mobilier : 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.
L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Fonds commercial

Dans le cadre de l'application du règlement ANC n°2015-06, l'entreprise considère que l'usage de son fonds commercial n'est pas limité dans le temps. Un test de dépréciation est effectué en comparant la valeur nette comptable du fonds commercial à sa valeur vénale ou à la valeur d'usage. La valeur vénale est déterminée suivant des critères de rentabilité économique, d'usages dans la profession. Une provision pour dépréciation est comptabilisée le cas échéant.

Stocks

Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes, à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par l'entité auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables au coût de revient des matières premières, des marchandises, des encours de production et des produits finis. Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.
Les stocks sont évalués suivant la méthode du premier entré, premier sorti. Pour des raisons pratiques et sauf écart significatif, le dernier prix d'achat connu a été retenu.
Une dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est prise en compte lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

Les CEE obtenus de l'Etat ou en cours d'obtention dans le cadre de l'activité de délégataire de la société, sont enregistrés en stocks à leur coût de production (incluant les coûts internes de production).
Les CEE acquis sont enregistrés à leur coût d'acquisition.
Les CEE relevant de l'activité de mandataire ne sont pas comptabilisés en stocks.

Règles et méthodes comptables

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

Engagement de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

Abokine - bilan 2024

ADEENA RESIDENTIEL — Etats de synthèse au 31/12/2024

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/24
ACTIF			
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE			
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement			
Frais de recherche et de développement			
Concessions, brevets et droits assimilés	446 131	336 002	110 129
Fonds commercial	776	776	
Autres immobilisations incorporelles	151 862	149 000	2 862
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions			
Installations techniques, matériel et outillage			
Autres immobilisations corporelles	224 832	178 830	46 001
Immob. en cours / Avances & acomptes			
Immobilisations financières			
Participations et créances rattachées			
Autres titres immobilisés			
Prêts			
Autres immobilisations financières	32 609		32 609
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	**856 209**	**664 608**	**191 601**
Stocks			
Matières premières et autres approv.			
En cours de production de biens	3 222 799		3 222 799
En cours de production de services			
Produits intermédiaires et finis			
Marchandises			
Créances			
Clients et comptes rattachés	47 184		47 184
Fournisseurs débiteurs	147 629		147 629
Personnel	14 853		14 853
Etat, Impôts sur les bénéfices			
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	109 013		109 013
Autres créances	10 572 374		10 572 374
Divers			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités	2 198 535		2 198 535
Charges constatées d'avance	38 400		38 400
TOTAL ACTIF CIRCULANT	**16 350 788**		**16 350 788**
Charges à répartir sur plusieurs exercices			
Prime de remboursement des obligations			
Ecarts de conversion - Actif			
COMPTES DE REGULARISATION			

Abokine - bilan 2024

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/24
TOTAL ACTIF	**17 206 996**	**664 608**	**16 542 388**

Abokine - bilan 2024

	Net au 31/12/24
PASSIF	
Capital social ou individuel	506 331
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	101 624
Ecarts de réévaluation	
Réserve légale	50 633
Réserves statutaires ou contractuelles	
Réserves réglementées	
Autres réserves	4 913 660
Report à nouveau	
Résultat de l'exercice	***-559 042***
Subventions d'investissement	
Provisions réglementées	
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**5 013 207**
Produits des émissions de titres participatifs	
Avances conditionnées	
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES	
Provisions pour risques	
Provisions pour charges	
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts	*1 509 292*
Découverts et concours bancaires	*3 143*
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	1 512 435
Emprunts et dettes financières diverses	
Emprunts et dettes financières diverses - Associés	6 673 710
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 386 536
Personnel	*99 965*
Organismes sociaux	*80 109*
Etat, Impôts sur les bénéfices	
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	*768 647*
Etat, Obligations cautionnées	
Autres dettes fiscales et sociales	*7 575*
Dettes fiscales et sociales	956 296
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	204
Produits constatés d'avance	
TOTAL DETTES	**11 529 181**
Ecarts de conversion - Passif	

Abokine - bilan 2024

	Net au 31/12/24
TOTAL PASSIF	**16 542 388**

Abokine - CDR 2024

ADEENA RESIDENTIEL — Etats de synthèse au 31/12/2024

	du 01/01/24 au 31/12/24 12 mois	%
PRODUITS		
Ventes de marchandises		
Production vendue	21 449 578	100,00
Production stockée	-3 530 904	-16,46
Subventions d'exploitation	4 511	0,02
Autres produits	1 111	0,01
Total	**17 924 296**	**83,56**
CONSOMMATION M/SES & MAT		
Achats de marchandises		
Variation de stock (m/ses)		
Achats de m.p & aut.approv.	258	
Variation de stock (m.p.)		
Autres achats & charges externes	16 949 499	79,02
Total	**16 949 757**	**79,02**
MARGE SUR M/SES & MAT	**974 539**	**4,54**
CHARGES		
Impôts, taxes et vers. assim.	49 749	0,23
Salaires et Traitements	1 009 931	4,71
Charges sociales	389 724	1,82
Amortissements et provisions	88 169	0,41
Autres charges	392	
Total	**1 537 965**	**7,17**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**-563 426**	**-2,63**
Produits financiers		
Charges financières	14 272	0,07
Résultat financier	**-14 272**	**-0,07**
Opérations en commun		
RESULTAT COURANT	**-577 699**	**-2,69**
Produits exceptionnels	18 790	0,09
Charges exceptionnelles	133	
Résultat exceptionnel	**18 657**	**0,09**
Participation des salariés		
Impôts sur les bénéfices		
RESULTAT DE L'EXERCICE	**-559 042**	**-2,61**

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés

Rubriques	Informations
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	
Siège	
N° d'identification si entité française	
Lieu où les états financiers consolidés peuvent être obtenus	
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités compris dans l'ensemble visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	CIPIM
Siège	19 Boulevard Paul Vaillant Couturier, 94200 IVRY-SUR-SEINE
N° d'identification si entité française	824 545 289
Lieu où les états financiers consolidés peuvent être obtenus	https://www.infogreffe.fr/

Faits caractéristiques

Faits essentiels de l'exercice ayant une incidence comptable

Autres éléments significatifs

Faits marquants de l'exercice

La société exerce cette année une nouvelle activité au titre de mandataire.
Pour les besoins de préfinancement d'un gisement de CEE, la société a eu recours à un emprunt, contracté auprès d'une Partie liée à des conditions normales de marché.
La 5e période du dispositif des Certificats d'Économies d'Énergie (CEE) s'est achevée fin 2025.
Courant décembre, la société a procédé à la demande de renouvellement de son statut de délégataire au titre de la 6e période du dispositif des CEE.

Parties liées

Aucune opération avec les parties liées n'est à mentionner conformément aux dispositions de l'article 834-1 du
Plan Comptable Général dans la mesure où ces transactions sont non significatives ou conclues à des conditions normales, ou exclues du champ d'application tel que décrit dans le règlement ANC 2010-02 avec des parties liées.

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	Au début d'exercice	Augmentatio	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial	776			776
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	597 993			597 993
Immobilisations incorporelles	**598 768**			**598 768**
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers	37 444			37 444
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	187 387	6 359		193 746
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours				
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	**224 832**	**6 359**		**231 191**
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations				
- Autres titres immobilisés				
- Prêts et autres immobilisations financières	32 609			32 609
Immobilisations financières	**32 609**			**32 609**
ACTIF IMMOBILISE	**856 209**	**6 359**		**862 568**

Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions		6 359		6 359
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice		**6 359**		**6 359**
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions				
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice				

Immobilisations incorporelles

Fonds commercial

	31/12/2025
Éléments achetés	776
Éléments réévalués	
Éléments reçus en apport	
Total	**776**

Dépréciation du fonds commercial : 776 EURO

Notes sur le bilan

Amortissements des immobilisations

	Au début de l'exercice	Augmentatio	Diminutions	A la fin de l'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	332 002	60 451		392 454
Immobilisations incorporelles	**332 002**	**60 451**		**392 454**
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers	19 133	4 357		23 490
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	159 698	16 212		175 909
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	**178 830**	**20 569**		**199 400**
ACTIF IMMOBILISE	**510 833**	**81 021**		**591 853**

Notes sur le bilan

Actif circulant

Stocks

Les flux s'analysent comme suit :

	A la fin de l'exercice	Au début de l'exercice	Augmentatio des stocks	Diminution des stocks
Marchandises				
Marchandises revendues en l'état				
Approvisionnements				
Matières premières				
Autres approvisionnements				
Total I				
Production				
Produits intermédiaires				
Produits finis				
Produits résiduels				
Autres				
Total II				
Production en cours				
Produits	3 945 928	3 222 799	723 129	
Travaux				
Etudes				
Prestations de services				
Autres				
Total III	**3 945 928**	**3 222 799**	**723 129**	
Production stockée			**723 129**	

Volume stock à l'ouverture du bilan : 454 941 495 KWhc
Volume stock à la clôture du bilan : 515 657 876 KWhc

Notes sur le bilan

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 15 667 380 EURO et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres	32 609		32 609
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	8 059 225	8 059 225	
Autres	7 525 557	7 525 557	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	49 990	49 990	
Total	**15 667 380**	**15 634 772**	**32 609**
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

Produits à recevoir

	Montant
Clients - factures à établir	7 059 270
FAE Groupe Adeena Capital	951 889
Clients - Int courus Gr Adeena	132
Fournisseurs - AAR CEE à obtenir	242 398
Charges sociales - produits à recev	5 939
Associés - int courus Gr Adeena	161 002
Total	**8 420 630**

Notes sur le bilan

Capitaux propres

Composition du Capital Social

Capital social d'un montant de 506 331,00 EURO décomposé en 506 331 titres d'une valeur nominale de 1,00 EURO.

Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 30/06/2025.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	
Résultat de l'exercice précédent	-559 042
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	**-559 042**
Affectations aux réserves	-559 042
Distributions	
Autres répartitions	
Report à Nouveau	
Total des affectations	**-559 042**

Notes sur le bilan

Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2025	Affectation des résultats	Augmentatio	Diminutions	Solde au 31/12/2025
Capital	506 331				506 331
Primes d'émission	101 624				101 624
Réserve légale	50 633				50 633
Réserves générales	4 913 660	-559 042	-559 042		4 354 619
Résultat de l'exercice	-559 042	559 042	-899 777	-559 042	-899 777
Total Capitaux Propres	**5 013 207**		**-1 458 819**	**-559 042**	**4 113 430**

Provisions

Notes sur le bilan

Tableau des provisions

	Provisions au début de l'exercic	Dotations de l'exercic	Reprises utilisées de l'exercic	Reprises non utilisée de l'exercic	Provisions à la fin de l'exercic
Litiges		61 254			61 254
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change					
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges					
Total		**61 254**			**61 254**
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation		61 254			
Financières					
Exceptionnelles					

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 18 150 491 EURO et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un a	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)	2 574	2 574		
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	1 879	1 879		
- à plus de 1 an à l'origine	378 690	378 690		
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	1 270 000	1 270 000		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 763 832	6 763 832		
Dettes fiscales et sociales	1 513 692	1 513 692		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	8 219 824	8 219 824		
Produits constatés d'avance				
Total	**18 150 491**	**18 150 491**		
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	1 270 000			
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice	1 131 090			
(**) Dont envers les associés				

Notes sur le bilan

Charges à payer

	Montant
Fournisseurs - fact. non parvenues	78 948
FNP Groupe Adeena Capital	1 149 479
Fournisseurs - FNP CEE	854 539
Fournisseurs Int courus Gr Adeena	9
Int.courus s/aut.emp.obligataires	2 574
Int.courus s/emp.aup.etablt.crédit	488
Intérêts bancaires à payer	1 879
Dettes provis. pr congés à payer	64 841
Personnel - autres charges à payer	17 975
Charges sociales s/congés à payer	27 882
Charges sociales sur primes prov.	8 089
État - Charges à Payer	2 610
Total	**2 209 313**

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
Charges constatées d avance	49 990		
Total	**49 990**		

Tableau des amortissements - Aménagement du cadre général

Dotations de l'exercice	Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon mode linéaire	Sur éléments amortis selon un autre mode	Dotations exceptionnelles
Immobilisations incorporelles				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets & licences		60 451		
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Installations générales, agence et aménagements divers		4 357		
Autres immobilisations corporelles		16 212		
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
Total	**0**	**81 020**	**0**	**0**

Tableau des amortissements - Aménagement du cadre général

Diminutions de l'exercice	Éléments transférés à l'actif circulant	Éléments cédés	Éléments mis hors service
Immobilisations incorporelles			
Frais de recherche et de développement			
Concessions, brevets & licences			
Fonds commercial			
Autres immobilisations incorporelles			
Immo. en cours, avances et acomptes			
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions			
Installations techniques, matériel et outillage			
Autres immobilisations corporelles			
Immo. en cours, avances et acomptes			
Immobilisations financières			
Participations			
Créances rattachées à des participations			
Titres immobilisés			
Autres titres immobilisés			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Tableau des amortissements - cadre général

Amortissements	Durée d'utilisation	Mode d'amortissement	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement et de R&D						
Concessions, brevets & licences	3 à 6 ans	Linéaire	332 002	60 451		392 453
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Immo. en cours, avances et acomptes						
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillage						
Installations générales, agence et aménagements divers	5 à 10 ans	Linéaire	19 133	4 357		23 490
Autres immobilisations corporelles	3 à 5 ans	Linéaire	159 698	16 212		175 909
Immo. en cours, avances et acomptes						
Immobilisations financières						
Participations						
Créances rattachées à des participations						
Titres immobilisés						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières						
Total			**510 833**	**81 020**		**591 852**

Tableau des amortissements - cadre général

Dépréciations	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de R&D				
Concessions, brevets & licences	4 000			4 000
Fonds commercial	776			776
Autres immobilisations incorporelles	149 000			149 000
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
Stocks et en-cours				
Matières premières				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				

Tableau des amortissements - cadre général

Dépréciations	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Marchandises				
Avances et acomptes				
Créances				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances				
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit - appelé non versé				
Total	**153 776**	**0,00**	**0,00**	**153 776**

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent

(B) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(C) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

Notes sur le compte de résultat

Chiffre d'affaires

	France	Etranger	Total
Ventes de produits finis			
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services	11 651 221	3 985 000	15 636 221
Ventes de marchandises			
Produits des activités annexes	189 317		189 317
TOTAL	**11 840 538**	**3 985 000**	**15 825 538**

Les ventes de CEE réalisées dans le cadre de l'activité de délégataire de la société sont enregistrées en « Prestations de services » à la livraison effective des certificats. Elles tiennent compte le cas échéant des volumes couverts par des contrats à la date de clôture de l'exercice. Ces volumes sont comptabilisés en « factures à établir » sur la base du prix de vente prévu auxdits contrats.

Les revenus relevant de l'activité de mandataire de la société sont présentés distinctement et comptabilisés en « Produits des activités annexes ».

Charges et produits d'exploitation et financiers

Rémunération des commissaires aux comptes

Commissaire aux comptes Titulaire
Honoraire de certification des comptes : 25 662 EURO
Honoraire des autres services : 0 EURO

Résultat et impôts sur les bénéfices

Notes sur le compte de résultat

Ventilation de l'impôt

	Résultat avant Impôt	Impôt correspondant (*	Résultat après Impôt
+ Résultat courant	-899 777		-899 777
+ Résultat exceptionnel			
- Participations des salariés			
Résultat comptable	**-899 777**		**-899 777**
(*) comporte les crédits d'impôt (montant repris de la colonne "Impôt correspondant")			

Autres informations

Evènements postérieurs à la clôture

L'évènement post-clôture relatif à la situation au Moyen-Orient n'a pas d'impact sur la continuité d'exploitation de la société, et les comptes annuels reflètent fidèlement cette situation.

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	8	
Agents de maîtrise et techniciens	7	
Employés	12	
Ouvriers		
Total	**27**	

Engagements de retraite

Aucun engagement n'a été valorisé en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées.

Les engagements retraites n'ont pas été évalués pour cet exercice, ils étaient évalués à 36 502 € en 2022.

Pour un régime à prestations définies, il est fait application de la recommandation ANC 2013-02 du 7 novembre 2013.

Engagements hors bilan

Prêt Garanti par l'État (PGE)

Dans le cadre des mesures de soutien liées à la crise sanitaire, la société a contracté 3 Prêts Garantis par l'État (PGE) auprès de la Société Générale, Crédit Mutuel, Banque Populaire Grand Ouest pour un montant de 4.5 millions euros.

Ces prêts bénéficient d'une garantie de l'État conformément aux dispositions de l'Arrêté. Ils ont été initialement accordés pour une durée de 12 mois, avec une option d'amortissement sur une période additionnelle pouvant aller jusqu'à 5 ans.

À la clôture de l'exercice, le solde des PGE s'élève à 378 201.70€, classé en dettes financières.

Engagement CEE et risques

A la date de clôture, la société est en mesure d'honorer son contrat de délégation relatif à la 5e période qui prend fin au 31/12/2025. Le montant total de l'engagement au titre de cette période s'élève à 731 GWhc.
Les autres engagements de vente au titre de l'exercice sont couverts par la production de l'année.
S'agissant des engagements futurs de la société (contrats de vente à terme), ceux-ci seront couverts partiellement par les stocks constatés au 31/12/2025, le reliquat devant être couvert par la production à venir.
A la date de clôture, la société a signé un contrat de délégation partielle s'élevant à 2.000 GWhc relatif à la 6e période, allant de 2026 à 2030.
La société est également engagée pour une livraison de 200 GWhc portant sur le 4e trimestre 2026.

Autres informations

Risques et incertitudes

L'activité de la société est exposée aux principaux risques suivants :
- risque de marché : volatilité du prix des CEE susceptible d'impacter le coût de couverture des engagements,
- risque réglementaire : évolution du dispositif CEE (niveaux d'obligation, règles d'éligibilité),
- risque opérationnel : dépendance à la capacité de générer des CEE via les opérations financées.

La société suit régulièrement ces paramètres et adapte sa stratégie d'approvisionnement en conséquence.

KPMG

VAL AUDIT

KPMG SA
57 avenue Simone Veil
51-57 ZAC Nice Meridia
Immeuble Anis
06200 Nice

VAL AUDIT S.A.R.L.
122, avenue de Malakoff –
75116 PARIS

ABOKINE S.A.S.U

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025
ABOKINE S.A.S.U
2 AVENUE DES JADES 44300 NANTES

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (private company limited by guarantee).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre

VAL AUDIT S.A.R.L.
Société de Commissariat aux Comptes membre de la Compagnie Régionale de PARIS
122, avenue de Malakoff - 75116 PARIS

KPMG

VAL AUDIT

KPMG SA
57 avenue Simone Veil
51-57 ZAC Nice Meridia
Immeuble Anis
06200 Nice

VAL AUDIT S.A.R.L.
122, avenue de Malakoff –
75116 PARIS

ABOKINE S.A.S.U

2 AVENUE DES JADES 44300 NANTES

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

À l'associé unique de la société ABOKINE S.A.S.U,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ABOKINE S.A.S.U relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie "Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels" du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées dans l'annexe des comptes annuels.

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (private company limited by guarantee).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre

VAL AUDIT S.A.R.L.
Société de Commissariat aux Comptes membre de la Compagnie Régionale de PARIS
122, avenue de Malakoff - 75116 PARIS

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

En application de la loi, nous vous signalons que les informations relatives aux délais de paiement prévues à l'article D.441-6 du code de commerce, ne sont pas mentionnées dans le rapport de gestion. En conséquence, nous ne pouvons attester de leur sincérité et de leur concordance avec les comptes annuels**.**

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Nice, le 30 juin 2026

KPMG SA

Stefan Ivanov

Signature numérique de Stefan Ivanov
Date : 2026.06.30 21:32:10 +02'00'

Stefan IVANOV

Associé

Paris, le 30 juin 2026

VAL AUDIT

Bernard BLIAH

Associé

Bilan

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net au 31/12/25	Net au 31/12/24
ACTIF				
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits assimilés	446 131	396 454	49 678	110 129
Fonds commercial	776	776		
Autres immobilisations incorporelles	151 862	149 000	2 862	2 862
Immob. en cours / Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Install. techniques, matériel et outillage				
Autres immobilisations corporelles	231 191	199 400	31 791	46 001
Immob. en cours / Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immob. de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	32 609		32 609	32 609
Total actif immobilisé (III)	**862 568**	**745 629**	**116 939**	**191 601**
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approv.				
En cours de production	3 945 928		3 945 928	3 222 799
Produits finis				
Marchandises				
Avances / acomptes versés sur cdes				
Créances				
Clients et comptes rattachés	8 059 225		8 059 225	47 184
Autres créances	7 525 557		7 525 557	10 843 870
Charges constatées d'avance	49 990		49 990	38 400
Capital souscrit appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons				
Disponibilités	2 627 536		2 627 536	2 198 535
Total actif circulant (IV)	**22 208 236**		**22 208 236**	**16 350 788**
Frais d'émission des emprunts (V)				
Prime de rembours. des emprunts (VI)				
Ecarts conversion / diff. d'évaluation (VII)				
TOTAL ACTIF (I+II+III+IV+V+VI+VII)	**23 070 804**	**745 629**	**22 325 175**	**16 542 388**

Bilan

	Net au 31/12/25	Net au 31/12/24
PASSIF		
Capital (dont versé ...)	506 331	506 331
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	101 624	101 624
Ecarts de réévaluation		
Ecarts d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	50 633	50 633
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	4 354 619	4 913 660
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice	**-899 777**	**-559 042**
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
Total capitaux propres (I)	**4 113 430**	**5 013 207**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Total autres fonds propres (I bis)		
Provisions pour risques	61 254	
Provisions pour charges		
Total des provisions (II)	**61 254**	
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	2 574	
Emprunts et dettes auprès des étab. de crédits	380 569	1 512 435
Emprunts et dettes financières diverses	1 270 000	
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 763 832	2 386 536
Personnel	*89 336*	*99 965*
Organismes sociaux	*96 868*	*80 109*
Etat, Impôts sur les bénéfices		
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	*1 318 402*	*768 647*
Etat, Obligations cautionnées		
Autres dettes fiscales et sociales	*9 086*	*7 575*
Dettes fiscales et sociales	1 513 692	956 296
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	8 219 824	6 673 914
Produits constatés d'avance		
Total des dettes (III)	**18 150 491**	**11 529 181**
Ecarts conversion / diff. d'évaluation (IV)		
TOTAL PASSIF (I+Ibis+II+III+IV)	**22 325 175**	**16 542 388**

Compte de résultat

	du 01/01/25 au 31/12/25 12 mois	du 01/01/24 au 31/12/24 12 mois
Produits d'exploitation		
Ventes de marchandises		
Production vendue	15 825 538	21 449 578
Montant net du chiffre d'affaires	**15 825 538**	**21 449 578**
Production stockée	723 129	-3 530 904
Production immobilisée		
Subventions		4 511
Reprises sur amort., dép. et provisions		614
Produits des cessions d'immobilisations		
Autres produits	189	497
Total des produits d'exploitation (I)	**16 548 856**	**17 924 296**
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises		
Variation de stock (m/ses)		
Achats de m.p & aut.approv.		258
Variation de stock (m.p.)		
Autres achats & charges externes	15 899 873	16 949 499
Impôts, taxes et vers. assim.	42 793	49 749
Salaires	1 033 768	1 009 931
Cotisations sociales	459 026	389 724
Dotations aux amort. et aux dépréciations	81 021	88 169
Sur immob. : dotations aux amort.	*81 021*	*88 169*
Sur immob. : dotations aux dép.		
Sur actif circulant : dotations aux dép.		
Dotations aux provisions	61 254	
Valeurs comptables des immob. cédées		
Autres charges	4 213	392
Total des charges d'exploitation (II)	**17 581 947**	**18 487 722**
Résultat d'exploitation (I - II)	**-1 033 091**	**-563 426**
Quote-part sur op. faites en commun		
Bénéfice attribué / perte transférée (III)		
Perte supportée / bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers		
De participations	417 209	
D'autres valeurs mob. et créances actif immob.		
Autres intérêts et produits assimilés	132	
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immob. financières		
Produits nets sur cessions de VMP		
Total des produits financiers (V)	**417 340**	

Compte de résultat

	du 01/01/25 au 31/12/25 12 mois	du 01/01/24 au 31/12/24 12 mois
Charges financières		
Dotations aux amort. dépréciations et provisions		
Intérêts et charges assimilées	284 027	14 272
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immob. financières cédées		
Charges nettes sur cessions de VMP		
Total des charges financières (VI)	**284 027**	**14 272**
Résultat financier (V - VI)	**133 314**	**-14 272**
Résultat courant (I - II + III - IV + V - VI)	**-899 777**	**-577 699**
Produits exceptionnels (VII)		18 790
Charges exceptionnelles (VIII)		133
Résultat exceptionnel (VII - VIII)		**18 657**
Participation des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		
Total des produits (I + III + V + VII)	16 966 197	17 943 086
Total des charges (II + IV + VI + VIII + IX + X)	17 865 974	18 502 127
RESULTAT DE L'EXERCICE	**-899 777**	**-559 042**

Annexe

Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SAS ADEENA RESIDENTIEL

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2025, dont le total est de 22 325 175 EURO
et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 899 777 EURO.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 24/03/2026 par les dirigeants.

La société intervient dans le dispositif des Certificats d'économies d'énergie (CEE) au titre de délégataire et de mandataire.
Dans le cadre de contrats de délégation, la société se voit confier par des obligés, tout ou partie de leur obligation d'économies d'énergie (modèle « Négoce »). La société peut agir en principal (prise en charge du risque de couverture) ou en agent (gestion pour compte de l'obligé).
La société agit également en qualité de mandataire depuis 2025 (gestion administrative et technique des dossiers, valorisation des CEE au nom du mandant). Dans ce cadre, la société n'est pas propriétaire des CEE.

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2025 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014, modifié par le règlement n°2022-06 du 4 novembre 2022 et n°2024-02 du 5 juillet 2024 (applicable à partir de 2025).

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Changement de méthode comptable – Application du règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers

À compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025, l'entité applique le règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers. Ce règlement modifie le Plan comptable général et entraîne notamment une évolution de la définition du résultat exceptionnel, la suppression de la technique des transferts de charges et la mise en place de nouveaux modèles d'états financiers.

Nature du changement
L'application de ce règlement constitue un changement de méthode comptable imposé par un changement de réglementation, appliqué de manière prospective conformément à l'article 831-3 du PCG. Aucun retraitement rétrospectif n'est effectué sur les comptes comparatifs 2024.

Impact du changement
L'application du règlement entraîne :
- la présentation revue des charges et produits exceptionnels ;
- le reclassement de certains postes pour respecter les nouveaux modèles ;
- l'arrêt de la comptabilisation des transferts de charges (791, 796, 797).

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en EURO.

Règles et méthodes comptables

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, ne sont pas rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

* Installations générales, agencements et aménagements divers : 10 ans
* Matériel de bureau : 5 à 10 ans
* Matériel informatique : 3 ans
* Mobilier : 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.
L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Fonds commercial

Dans le cadre de l'application du règlement ANC n°2015-06, l'entreprise considère que l'usage de son fonds commercial n'est pas limité dans le temps. Un test de dépréciation est effectué en comparant la valeur nette comptable du fonds commercial à sa valeur vénale ou à la valeur d'usage. La valeur vénale est déterminée suivant des critères de rentabilité économique, d'usages dans la profession. Une provision pour dépréciation est comptabilisée le cas échéant.

Stocks

Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes, à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par l'entité auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables au coût de revient des matières premières, des marchandises, des encours de production et des produits finis. Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.
Les stocks sont évalués suivant la méthode du premier entré, premier sorti. Pour des raisons pratiques et sauf écart significatif, le dernier prix d'achat connu a été retenu.
Une dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est prise en compte lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

Les CEE obtenus de l'Etat ou en cours d'obtention dans le cadre de l'activité de délégataire de la société, sont enregistrés en stocks à leur coût de production (incluant les coûts internes de production).
Les CEE acquis sont enregistrés à leur coût d'acquisition.
Les CEE relevant de l'activité de mandataire ne sont pas comptabilisés en stocks.

Règles et méthodes comptables

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

Engagement de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

Abokine - bilan 2024

ADEENA RESIDENTIEL — Etats de synthèse au 31/12/2024

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/24
ACTIF			
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE			
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement			
Frais de recherche et de développement			
Concessions, brevets et droits assimilés	446 131	336 002	110 129
Fonds commercial	776	776	
Autres immobilisations incorporelles	151 862	149 000	2 862
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions			
Installations techniques, matériel et outillage			
Autres immobilisations corporelles	224 832	178 830	46 001
Immob. en cours / Avances & acomptes			
Immobilisations financières			
Participations et créances rattachées			
Autres titres immobilisés			
Prêts			
Autres immobilisations financières	32 609		32 609
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	**856 209**	**664 608**	**191 601**
Stocks			
Matières premières et autres approv.			
En cours de production de biens	3 222 799		3 222 799
En cours de production de services			
Produits intermédiaires et finis			
Marchandises			
Créances			
Clients et comptes rattachés	47 184		47 184
Fournisseurs débiteurs	147 629		147 629
Personnel	14 853		14 853
Etat, Impôts sur les bénéfices			
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	109 013		109 013
Autres créances	10 572 374		10 572 374
Divers			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités	2 198 535		2 198 535
Charges constatées d'avance	38 400		38 400
TOTAL ACTIF CIRCULANT	**16 350 788**		**16 350 788**
Charges à répartir sur plusieurs exercices			
Prime de remboursement des obligations			
Ecarts de conversion - Actif			
COMPTES DE REGULARISATION			

Abokine - bilan 2024

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/24
TOTAL ACTIF	**17 206 996**	**664 608**	**16 542 388**

Abokine - bilan 2024

	Net au 31/12/24
PASSIF	
Capital social ou individuel	506 331
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	101 624
Ecarts de réévaluation	
Réserve légale	50 633
Réserves statutaires ou contractuelles	
Réserves réglementées	
Autres réserves	4 913 660
Report à nouveau	
Résultat de l'exercice	***-559 042***
Subventions d'investissement	
Provisions réglementées	
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**5 013 207**
Produits des émissions de titres participatifs	
Avances conditionnées	
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES	
Provisions pour risques	
Provisions pour charges	
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts	*1 509 292*
Découverts et concours bancaires	*3 143*
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	1 512 435
Emprunts et dettes financières diverses	
Emprunts et dettes financières diverses - Associés	6 673 710
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 386 536
Personnel	*99 965*
Organismes sociaux	*80 109*
Etat, Impôts sur les bénéfices	
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	*768 647*
Etat, Obligations cautionnées	
Autres dettes fiscales et sociales	*7 575*
Dettes fiscales et sociales	956 296
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	204
Produits constatés d'avance	
TOTAL DETTES	**11 529 181**
Ecarts de conversion - Passif	

Abokine - bilan 2024

	Net au 31/12/24
TOTAL PASSIF	**16 542 388**

Abokine - CDR 2024

ADEENA RESIDENTIEL — Etats de synthèse au 31/12/2024

	du 01/01/24 au 31/12/24 12 mois	%
PRODUITS		
Ventes de marchandises		
Production vendue	21 449 578	100,00
Production stockée	-3 530 904	-16,46
Subventions d'exploitation	4 511	0,02
Autres produits	1 111	0,01
Total	**17 924 296**	**83,56**
CONSOMMATION M/SES & MAT		
Achats de marchandises		
Variation de stock (m/ses)		
Achats de m.p & aut.approv.	258	
Variation de stock (m.p.)		
Autres achats & charges externes	16 949 499	79,02
Total	**16 949 757**	**79,02**
MARGE SUR M/SES & MAT	**974 539**	**4,54**
CHARGES		
Impôts, taxes et vers. assim.	49 749	0,23
Salaires et Traitements	1 009 931	4,71
Charges sociales	389 724	1,82
Amortissements et provisions	88 169	0,41
Autres charges	392	
Total	**1 537 965**	**7,17**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**-563 426**	**-2,63**
Produits financiers		
Charges financières	14 272	0,07
Résultat financier	**-14 272**	**-0,07**
Opérations en commun		
RESULTAT COURANT	**-577 699**	**-2,69**
Produits exceptionnels	18 790	0,09
Charges exceptionnelles	133	
Résultat exceptionnel	**18 657**	**0,09**
Participation des salariés		
Impôts sur les bénéfices		
RESULTAT DE L'EXERCICE	**-559 042**	**-2,61**

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés

Rubriques	Informations
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	
Siège	
N° d'identification si entité française	
Lieu où les états financiers consolidés peuvent être obtenus	
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités compris dans l'ensemble visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	CIPIM
Siège	19 Boulevard Paul Vaillant Couturier, 94200 IVRY-SUR-SEINE
N° d'identification si entité française	824 545 289
Lieu où les états financiers consolidés peuvent être obtenus	https://www.infogreffe.fr/

Faits caractéristiques

Faits essentiels de l'exercice ayant une incidence comptable

Autres éléments significatifs

Faits marquants de l'exercice

La société exerce cette année une nouvelle activité au titre de mandataire.
Pour les besoins de préfinancement d'un gisement de CEE, la société a eu recours à un emprunt, contracté auprès d'une Partie liée à des conditions normales de marché.
La 5e période du dispositif des Certificats d'Économies d'Énergie (CEE) s'est achevée fin 2025.
Courant décembre, la société a procédé à la demande de renouvellement de son statut de délégataire au titre de la 6e période du dispositif des CEE.

Parties liées

Aucune opération avec les parties liées n'est à mentionner conformément aux dispositions de l'article 834-1 du
Plan Comptable Général dans la mesure où ces transactions sont non significatives ou conclues à des conditions normales, ou exclues du champ d'application tel que décrit dans le règlement ANC 2010-02 avec des parties liées.

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	Au début d'exercice	Augmentatio	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial	776			776
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	597 993			597 993
Immobilisations incorporelles	**598 768**			**598 768**
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers	37 444			37 444
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	187 387	6 359		193 746
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours				
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	**224 832**	**6 359**		**231 191**
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations				
- Autres titres immobilisés				
- Prêts et autres immobilisations financières	32 609			32 609
Immobilisations financières	**32 609**			**32 609**
ACTIF IMMOBILISE	**856 209**	**6 359**		**862 568**

Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions		6 359		6 359
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice		**6 359**		**6 359**
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions				
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice				

Immobilisations incorporelles

Fonds commercial

	31/12/2025
Éléments achetés	776
Éléments réévalués	
Éléments reçus en apport	
Total	**776**

Dépréciation du fonds commercial : 776 EURO

Notes sur le bilan

Amortissements des immobilisations

	Au début de l'exercice	Augmentatio	Diminutions	A la fin de l'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	332 002	60 451		392 454
Immobilisations incorporelles	**332 002**	**60 451**		**392 454**
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers	19 133	4 357		23 490
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	159 698	16 212		175 909
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	**178 830**	**20 569**		**199 400**
ACTIF IMMOBILISE	**510 833**	**81 021**		**591 853**

Notes sur le bilan

Actif circulant

Stocks

Les flux s'analysent comme suit :

	A la fin de l'exercice	Au début de l'exercice	Augmentatio des stocks	Diminution des stocks
Marchandises				
Marchandises revendues en l'état				
Approvisionnements				
Matières premières				
Autres approvisionnements				
Total I				
Production				
Produits intermédiaires				
Produits finis				
Produits résiduels				
Autres				
Total II				
Production en cours				
Produits	3 945 928	3 222 799	723 129	
Travaux				
Etudes				
Prestations de services				
Autres				
Total III	**3 945 928**	**3 222 799**	**723 129**	
Production stockée			**723 129**	

Volume stock à l'ouverture du bilan : 454 941 495 KWhc
Volume stock à la clôture du bilan : 515 657 876 KWhc

Notes sur le bilan

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 15 667 380 EURO et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres	32 609		32 609
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	8 059 225	8 059 225	
Autres	7 525 557	7 525 557	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	49 990	49 990	
Total	**15 667 380**	**15 634 772**	**32 609**
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

Produits à recevoir

	Montant
Clients - factures à établir	7 059 270
FAE Groupe Adeena Capital	951 889
Clients - Int courus Gr Adeena	132
Fournisseurs - AAR CEE à obtenir	242 398
Charges sociales - produits à recev	5 939
Associés - int courus Gr Adeena	161 002
Total	**8 420 630**

Notes sur le bilan

Capitaux propres

Composition du Capital Social

Capital social d'un montant de 506 331,00 EURO décomposé en 506 331 titres d'une valeur nominale de 1,00 EURO.

Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 30/06/2025.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	
Résultat de l'exercice précédent	-559 042
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	**-559 042**
Affectations aux réserves	-559 042
Distributions	
Autres répartitions	
Report à Nouveau	
Total des affectations	**-559 042**

Notes sur le bilan

Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2025	Affectation des résultats	Augmentatio	Diminutions	Solde au 31/12/2025
Capital	506 331				506 331
Primes d'émission	101 624				101 624
Réserve légale	50 633				50 633
Réserves générales	4 913 660	-559 042	-559 042		4 354 619
Résultat de l'exercice	-559 042	559 042	-899 777	-559 042	-899 777
Total Capitaux Propres	**5 013 207**		**-1 458 819**	**-559 042**	**4 113 430**

Provisions

Notes sur le bilan

Tableau des provisions

	Provisions au début de l'exercic	Dotations de l'exercic	Reprises utilisées de l'exercic	Reprises non utilisée de l'exercic	Provisions à la fin de l'exercic
Litiges		61 254			61 254
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change					
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges					
Total		**61 254**			**61 254**
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation		61 254			
Financières					
Exceptionnelles					

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 18 150 491 EURO et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un a	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)	2 574	2 574		
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	1 879	1 879		
- à plus de 1 an à l'origine	378 690	378 690		
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	1 270 000	1 270 000		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 763 832	6 763 832		
Dettes fiscales et sociales	1 513 692	1 513 692		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	8 219 824	8 219 824		
Produits constatés d'avance				
Total	**18 150 491**	**18 150 491**		
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	1 270 000			
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice	1 131 090			
(**) Dont envers les associés				

Notes sur le bilan

Charges à payer

	Montant
Fournisseurs - fact. non parvenues	78 948
FNP Groupe Adeena Capital	1 149 479
Fournisseurs - FNP CEE	854 539
Fournisseurs Int courus Gr Adeena	9
Int.courus s/aut.emp.obligataires	2 574
Int.courus s/emp.aup.etablt.crédit	488
Intérêts bancaires à payer	1 879
Dettes provis. pr congés à payer	64 841
Personnel - autres charges à payer	17 975
Charges sociales s/congés à payer	27 882
Charges sociales sur primes prov.	8 089
État - Charges à Payer	2 610
Total	**2 209 313**

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
Charges constatées d avance	49 990		
Total	**49 990**		

Tableau des amortissements - Aménagement du cadre général

Dotations de l'exercice	Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon mode linéaire	Sur éléments amortis selon un autre mode	Dotations exceptionnelles
Immobilisations incorporelles				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets & licences		60 451		
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Installations générales, agence et aménagements divers		4 357		
Autres immobilisations corporelles		16 212		
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
Total	**0**	**81 020**	**0**	**0**

Tableau des amortissements - Aménagement du cadre général

Diminutions de l'exercice	Éléments transférés à l'actif circulant	Éléments cédés	Éléments mis hors service
Immobilisations incorporelles			
Frais de recherche et de développement			
Concessions, brevets & licences			
Fonds commercial			
Autres immobilisations incorporelles			
Immo. en cours, avances et acomptes			
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions			
Installations techniques, matériel et outillage			
Autres immobilisations corporelles			
Immo. en cours, avances et acomptes			
Immobilisations financières			
Participations			
Créances rattachées à des participations			
Titres immobilisés			
Autres titres immobilisés			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Tableau des amortissements - cadre général

Amortissements	Durée d'utilisation	Mode d'amortissement	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement et de R&D						
Concessions, brevets & licences	3 à 6 ans	Linéaire	332 002	60 451		392 453
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Immo. en cours, avances et acomptes						
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillage						
Installations générales, agence et aménagements divers	5 à 10 ans	Linéaire	19 133	4 357		23 490
Autres immobilisations corporelles	3 à 5 ans	Linéaire	159 698	16 212		175 909
Immo. en cours, avances et acomptes						
Immobilisations financières						
Participations						
Créances rattachées à des participations						
Titres immobilisés						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières						
Total			**510 833**	**81 020**		**591 852**

Tableau des amortissements - cadre général

Dépréciations	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de R&D				
Concessions, brevets & licences	4 000			4 000
Fonds commercial	776			776
Autres immobilisations incorporelles	149 000			149 000
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
Stocks et en-cours				
Matières premières				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				

Tableau des amortissements - cadre général

Dépréciations	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Marchandises				
Avances et acomptes				
Créances				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances				
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit - appelé non versé				
Total	**153 776**	**0,00**	**0,00**	**153 776**

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent

(B) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(C) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

Notes sur le compte de résultat

Chiffre d'affaires

	France	Etranger	Total
Ventes de produits finis			
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services	11 651 221	3 985 000	15 636 221
Ventes de marchandises			
Produits des activités annexes	189 317		189 317
TOTAL	**11 840 538**	**3 985 000**	**15 825 538**

Les ventes de CEE réalisées dans le cadre de l'activité de délégataire de la société sont enregistrées en « Prestations de services » à la livraison effective des certificats. Elles tiennent compte le cas échéant des volumes couverts par des contrats à la date de clôture de l'exercice. Ces volumes sont comptabilisés en « factures à établir » sur la base du prix de vente prévu auxdits contrats.

Les revenus relevant de l'activité de mandataire de la société sont présentés distinctement et comptabilisés en « Produits des activités annexes ».

Charges et produits d'exploitation et financiers

Rémunération des commissaires aux comptes

Commissaire aux comptes Titulaire
Honoraire de certification des comptes : 25 662 EURO
Honoraire des autres services : 0 EURO

Résultat et impôts sur les bénéfices

Notes sur le compte de résultat

Ventilation de l'impôt

	Résultat avant Impôt	Impôt correspondant (*	Résultat après Impôt
+ Résultat courant	-899 777		-899 777
+ Résultat exceptionnel			
- Participations des salariés			
Résultat comptable	**-899 777**		**-899 777**
(*) comporte les crédits d'impôt (montant repris de la colonne "Impôt correspondant")			

Autres informations

Evènements postérieurs à la clôture

L'évènement post-clôture relatif à la situation au Moyen-Orient n'a pas d'impact sur la continuité d'exploitation de la société, et les comptes annuels reflètent fidèlement cette situation.

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	8	
Agents de maîtrise et techniciens	7	
Employés	12	
Ouvriers		
Total	**27**	

Engagements de retraite

Aucun engagement n'a été valorisé en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées.

Les engagements retraites n'ont pas été évalués pour cet exercice, ils étaient évalués à 36 502 € en 2022.

Pour un régime à prestations définies, il est fait application de la recommandation ANC 2013-02 du 7 novembre 2013.

Engagements hors bilan

Prêt Garanti par l'État (PGE)

Dans le cadre des mesures de soutien liées à la crise sanitaire, la société a contracté 3 Prêts Garantis par l'État (PGE) auprès de la Société Générale, Crédit Mutuel, Banque Populaire Grand Ouest pour un montant de 4.5 millions euros.

Ces prêts bénéficient d'une garantie de l'État conformément aux dispositions de l'Arrêté. Ils ont été initialement accordés pour une durée de 12 mois, avec une option d'amortissement sur une période additionnelle pouvant aller jusqu'à 5 ans.

À la clôture de l'exercice, le solde des PGE s'élève à 378 201.70€, classé en dettes financières.

Engagement CEE et risques

A la date de clôture, la société est en mesure d'honorer son contrat de délégation relatif à la 5e période qui prend fin au 31/12/2025. Le montant total de l'engagement au titre de cette période s'élève à 731 GWhc.
Les autres engagements de vente au titre de l'exercice sont couverts par la production de l'année.
S'agissant des engagements futurs de la société (contrats de vente à terme), ceux-ci seront couverts partiellement par les stocks constatés au 31/12/2025, le reliquat devant être couvert par la production à venir.
A la date de clôture, la société a signé un contrat de délégation partielle s'élevant à 2.000 GWhc relatif à la 6e période, allant de 2026 à 2030.
La société est également engagée pour une livraison de 200 GWhc portant sur le 4e trimestre 2026.

Autres informations

Risques et incertitudes

L'activité de la société est exposée aux principaux risques suivants :
- risque de marché : volatilité du prix des CEE susceptible d'impacter le coût de couverture des engagements,
- risque réglementaire : évolution du dispositif CEE (niveaux d'obligation, règles d'éligibilité),
- risque opérationnel : dépendance à la capacité de générer des CEE via les opérations financées.

La société suit régulièrement ces paramètres et adapte sa stratégie d'approvisionnement en conséquence.